

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約9年11カ月間（2012年10月26日～2022年9月15日）	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	内外の公社債等および短期金融商品
ベビーファンドの運用方法	①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「債券等」といいます。）ならびにコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資するとともに、当ファンドにおいて委託会社が独自に開発した指数に基づいて、金融市場の緊迫度が高まると判断される場合に為替ヘッジ（フレックスヘッジ）を行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。 ③フレックスヘッジを行なうことにより、為替差損の抑制をねらいます。為替ヘッジを行なう場合は、原則としてマザーファンドを通じて保有する外貨建資産の評価額 に対して100%為替ヘッジすることをめざします。	
マザーファンドの運用方法	①公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ、投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA Aー以上もしくはフィッチでA Aー以上）とすることを基本とします。 ロ、投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。 ハ、ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。 ニ、金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ②オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。 ③為替については、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ハイグレード・オセアニア・
ボンド・オープン・フレックスヘッジ
(毎月決算型)
(愛称：杏^{あんず}の実^みフレックスヘッジ)

運用報告書（全体版）

第42期	（決算日	2016年4月15日）
第43期	（決算日	2016年5月16日）
第44期	（決算日	2016年6月15日）
第45期	（決算日	2016年7月15日）
第46期	（決算日	2016年8月15日）
第47期	（決算日	2016年9月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）（愛称：杏^{あんず}の実^みフレックスヘッジ）」は、このたび、第47期の決算を行ないました。

ここに、第42期～第47期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		シティニュージーランド国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
18期末(2014年 4 月15日)	11,065	40	5.3	11,836	5.5	13,460	2.0	96.9	－	718
19期末(2014年 5 月15日)	11,060	40	0.3	11,894	0.5	13,623	1.2	96.5	－	703
20期末(2014年 6 月16日)	11,094	40	0.7	11,985	0.8	13,601	△ 0.2	98.7	－	678
21期末(2014年 7 月15日)	11,151	40	0.9	12,191	1.7	13,835	1.7	97.8	－	608
22期末(2014年 8 月15日)	11,151	40	0.4	12,262	0.6	13,605	△ 1.7	98.6	－	591
23期末(2014年 9 月16日)	11,164	40	0.5	12,297	0.3	13,708	0.8	97.6	－	537
24期末(2014年10月15日)	11,078	40	△0.4	12,079	△1.8	13,315	△ 2.9	94.1	△ 2.0	527
25期末(2014年11月17日)	11,996	40	8.6	13,234	9.6	14,712	10.5	95.1	△14.6	524
26期末(2014年12月15日)	11,729	40	△1.9	12,974	△2.0	14,909	1.3	96.0	△ 0.9	463
27期末(2015年 1 月15日)	11,750	40	0.5	13,143	1.3	14,892	△ 0.1	97.2	7.9	438
28期末(2015年 2 月16日)	11,286	40	△3.6	12,653	△3.7	14,795	△ 0.6	97.8	4.3	406
29期末(2015年 3 月16日)	11,267	40	0.2	12,694	0.3	14,788	△ 0.1	97.1	4.3	387
30期末(2015年 4 月15日)	11,198	40	△0.3	12,658	△0.3	15,112	2.2	96.5	9.4	383
31期末(2015年 5 月15日)	11,445	40	2.6	12,930	2.2	14,826	△ 1.9	97.9	11.2	384
32期末(2015年 6 月15日)	11,446	40	0.4	12,839	△0.7	14,391	△ 2.9	94.1	5.7	402
33期末(2015年 7 月15日)	11,372	40	△0.3	12,428	△3.2	14,035	△ 2.5	93.3	3.2	414
34期末(2015年 8 月17日)	10,979	40	△3.1	12,547	1.0	13,969	△ 0.5	97.9	△ 0.2	397
35期末(2015年 9 月15日)	10,629	40	△2.8	11,898	△5.2	13,199	△ 5.5	99.8	3.1	383
36期末(2015年10月15日)	10,681	40	0.9	12,087	1.6	13,962	5.8	97.3	3.1	383
37期末(2015年11月16日)	10,507	40	△1.3	11,868	△1.8	13,684	△ 2.0	96.1	3.2	374
38期末(2015年12月15日)	10,612	40	1.4	12,081	1.8	14,146	3.4	95.8	0.9	367
39期末(2016年 1 月15日)	10,193	40	△3.6	11,508	△4.7	13,346	△ 5.7	95.3	0.8	352
40期末(2016年 2 月15日)	10,186	40	0.3	11,411	△0.8	13,230	△ 0.9	93.9	△ 2.8	353
41期末(2016年 3 月15日)	10,544	40	3.9	11,907	4.3	13,477	1.9	97.1	3.3	368
42期末(2016年 4 月15日)	10,451	40	△0.5	11,897	△0.1	13,468	△ 0.1	97.8	3.3	365
43期末(2016年 5 月16日)	9,903	40	△4.9	11,360	△4.5	13,278	△ 1.4	97.7	△ 2.3	351
44期末(2016年 6 月15日)	9,824	40	△0.4	11,334	△0.2	13,437	1.2	97.7	△ 1.3	356
45期末(2016年 7 月15日)	10,046	40	2.7	11,795	4.1	13,809	2.8	97.2	1.1	376
46期末(2016年 8 月15日)	9,700	40	△3.0	11,421	△3.2	13,475	△ 2.4	97.6	0.8	381
47期末(2016年 9 月15日)	9,494	40	△1.7	11,152	△2.4	13,601	0.9	97.5	0.8	390

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) シティニュージーランド国債インデックス (円換算) は、シティニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

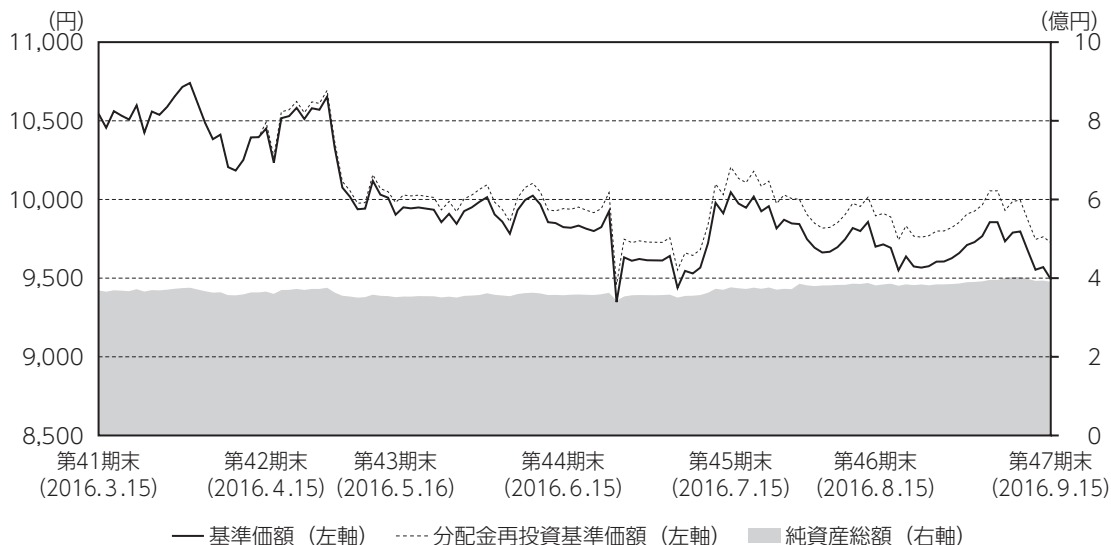
(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第42期首：10,544円

第47期末：9,494円（既払分配金240円）

騰落率：△7.8%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジ（フレックスヘッジ）を適宜行ないました。主として、投資対象通貨が対円で値下がりしたことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債 インデックス (参考指数)		シティニュージーランド国債 インデックス (円換算) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率		
第42期	(期首) 2016年 3月15日	円 10,544	% －	11,907	% －	13,477	% －	% 97.1	% 3.3
	3月末	10,715	1.6	12,170	2.2	13,884	3.0	97.9	3.3
	(期末) 2016年 4月15日	10,491	△0.5	11,897	△0.1	13,468	△0.1	97.8	3.3
第43期	(期首) 2016年 4月15日	10,451	－	11,897	－	13,468	－	97.8	3.3
	4月末	10,331	△1.1	11,727	△1.4	13,579	0.8	98.2	△2.2
	(期末) 2016年 5月16日	9,943	△4.9	11,360	△4.5	13,278	△1.4	97.7	△2.3
第44期	(期首) 2016年 5月16日	9,903	－	11,360	－	13,278	－	97.7	△2.3
	5月末	9,985	0.8	11,467	0.9	13,479	1.5	98.2	△2.3
	(期末) 2016年 6月15日	9,864	△0.4	11,334	△0.2	13,437	1.2	97.7	△1.3
第45期	(期首) 2016年 6月15日	9,824	－	11,334	－	13,437	－	97.7	△1.3
	6月末	9,614	△2.1	11,203	△1.2	13,364	△0.5	99.1	△1.3
	(期末) 2016年 7月15日	10,086	2.7	11,795	4.1	13,809	2.8	97.2	1.1
第46期	(期首) 2016年 7月15日	10,046	－	11,795	－	13,809	－	97.2	1.1
	7月末	9,844	△2.0	11,581	△1.8	13,633	△1.3	98.0	0.8
	(期末) 2016年 8月15日	9,740	△3.0	11,421	△3.2	13,475	△2.4	97.6	0.8
第47期	(期首) 2016年 8月15日	9,700	－	11,421	－	13,475	－	97.6	0.8
	8月末	9,711	0.1	11,459	0.3	13,742	2.0	97.3	0.8
	(期末) 2016年 9月15日	9,534	△1.7	11,152	△2.4	13,601	0.9	97.5	0.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは低下（債券価格は上昇）しました。

第42期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年5月には、物価上昇圧力の低迷を背景にオーストラリアで利下げが行なわれたことなどから金利は低下しました。その後も、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。8月以降も、オーストラリア、ニュージーランド、英国で利下げが実施されたことなどを受けて、世界的に金利は低位での推移となりました。

○為替相場

オセアニア両通貨は対円で下落しました。

2016年4月以降、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたこと、米国の早期利上げ観測の後退、オーストラリアの利下げ実施などを背景に、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月以降は、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の追加緩和策に対する市場の失望や、オーストラリアとニュージーランドの利下げ実施などを受けて、オセアニア両通貨の対円相場は再度下落しました。ニュージーランド・ドルに関しては、利下げ後の中央銀行総裁の発言などを背景に追加利下げ観測が後退し、その後は下落幅を縮小させる展開となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

ポートフォリオについて

○当ファンド

主として「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資しました。また、金融市場の緊迫度が高まったと判断した時点で適宜為替ヘッジを行ないました。

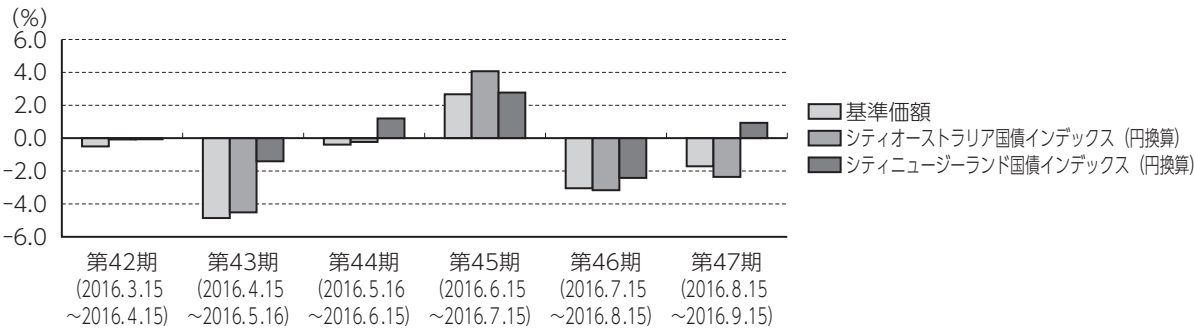
○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度でコントロールしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第42期から第47期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ40円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
		2016年3月16日 ～2016年4月15日	2016年4月16日 ～2016年5月16日	2016年5月17日 ～2016年6月15日	2016年6月16日 ～2016年7月15日	2016年7月16日 ～2016年8月15日	2016年8月16日 ～2016年9月15日
当期分配金（税込み）	(円)	40	40	40	40	40	40
対基準価額比率	(%)	0.38	0.40	0.41	0.40	0.41	0.42
当期の収益	(円)	25	23	22	32	23	22
当期の収益以外	(円)	14	16	17	7	16	17
翌期繰越分配対象額	(円)	1,605	1,589	1,572	1,565	1,549	1,532

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
(a) 経費控除後の配当等収益	25.32円	23.98円	22.63円	32.44円	23.02円	22.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,249.51	1,257.23	1,265.12	1,276.55	1,293.60	1,307.44
(d) 分配準備積立金	370.53	348.50	324.99	296.79	273.11	243.15
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,645.36	1,629.72	1,612.74	1,605.79	1,589.74	1,572.61
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,605.36	1,589.72	1,572.74	1,565.79	1,549.74	1,532.61

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資するとともに、当ファンドにおいて為替ヘッジを適宜行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

○ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

主としてオーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第42期～第47期		項 目 の 概 要
	(2016.3.16～2016.9.15)		
	金 額	比 率	
信託報酬	72円	0.723%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,977円です。
（投信会社）	(27)	(0.272)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(42)	(0.424)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.024	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	75	0.748	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

決 算 期	第 42 期 ～ 第 47 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	33,036	68,875	9,989	20,868

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第42期～第47期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第41期末	第 47 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	166,222	189,269	388,930

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月15日)、(2016年5月16日)、(2016年6月15日)、(2016年7月15日)、(2016年8月15日)、(2016年9月15日)現在

項 目	第 42 期 末	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末	第 46 期 末	第 47 期 末
(A) 資産	367,585,189円	353,498,680円	709,544,004円	378,656,468円	383,618,958円	392,838,305円
コール・ローン等	1,966,891	1,967,047	714,030	1,910,071	2,222,774	1,907,637
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド(評価額)	365,028,298	349,748,633	353,400,899	374,834,397	379,596,184	388,930,668
未収入金	590,000	1,783,000	355,429,075	1,912,000	1,800,000	2,000,000
(B) 負債	1,850,317	1,866,556	352,992,772	1,941,494	2,049,053	2,136,746
未払金	—	—	351,113,221	—	—	—
未払収益分配金	1,399,850	1,420,241	1,451,707	1,499,927	1,573,439	1,646,171
未払信託報酬	447,955	441,322	420,501	421,062	463,314	475,609
その他未払費用	2,512	4,993	7,343	20,505	12,300	14,966
(C) 純資産総額(A－B)	365,734,872	351,632,124	356,551,232	376,714,974	381,569,905	390,701,559
元本	349,962,725	355,060,429	362,926,955	374,981,786	393,359,901	411,542,900
次期繰越損益金	15,772,147	△ 3,428,305	△ 6,375,723	1,733,188	△ 11,789,996	△ 20,841,341
(D) 受益権総口数	349,962,725□	355,060,429□	362,926,955□	374,981,786□	393,359,901□	411,542,900□
1万口当り基準価額(C/D)	10,451円	9,903円	9,824円	10,046円	9,700円	9,494円

* 第41期末における元本額は349,770,911円、当作成期間（第42期～第47期）中における追加設定元本額は77,301,471円、同解約元本額は15,529,482円です。

* 第47期末の計算口数当りの純資産額は9,494円です。

* 第47期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は20,841,341円です。

■投資信託財産の構成

2016年9月15日現在

項 目	第 47 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド	388,930	99.0
コール・ローン等、その他	3,907	1.0
投資信託財産総額	392,838	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝76.61円、1ニュージーランド・ドル＝74.50円です。

(注3) ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドにおいて、第47期末における外貨建純資産（380,226,453千円）の投資信託財産総額（385,698,821千円）に対する比率は、98.6%です。

■損益の状況

第42期 自2016年3月16日 至2016年4月15日 第45期 自2016年6月16日 至2016年7月15日
第43期 自2016年4月16日 至2016年5月16日 第46期 自2016年7月16日 至2016年8月15日
第44期 自2016年5月17日 至2016年6月15日 第47期 自2016年8月16日 至2016年9月15日

項 目	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期
(A) 配当等収益	－円	△ 50円	△ 37円	△ 34円	△ 67円	△ 69円
支払利息	－	△ 50	△ 37	△ 34	△ 67	△ 69
(B) 有価証券売買損益	△ 1,444,689	△17,476,090	△ 1,017,865	10,413,742	△11,134,278	△ 6,491,079
売買益	12,079	23,056	2,445,854	17,717,618	75,934	33,847
売買損	△ 1,456,768	△17,499,146	△ 3,463,719	△ 7,303,876	△11,210,212	△ 6,524,926
(C) 信託報酬等	△ 450,467	△ 443,803	△ 422,859	△ 434,224	△ 465,909	△ 478,275
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,895,156	△17,919,943	△ 1,440,761	9,979,484	△11,600,254	△ 6,969,423
(E) 前期繰越損益金	△26,110,349	△29,217,459	△48,514,309	△51,243,976	△42,359,526	△55,155,434
(F) 追加信託差損益金	45,177,502	45,129,338	45,031,054	44,497,607	43,743,223	42,929,687
(配当等相当額)	(43,728,328)	(44,639,552)	(45,914,749)	(47,868,497)	(50,885,062)	(53,807,106)
(売買損益相当額)	(1,449,174)	(489,786)	(△ 883,695)	(△ 3,370,890)	(△ 7,141,839)	(△10,877,419)
(G) 合計(D + E + F)	17,171,997	△ 2,008,064	△ 4,924,016	3,233,115	△10,216,557	△19,195,170
(H) 収益分配金	△ 1,399,850	△ 1,420,241	△ 1,451,707	△ 1,499,927	△ 1,573,439	△ 1,646,171
次期繰越損益金(G+H)	15,772,147	△ 3,428,305	△ 6,375,723	1,733,188	△11,789,996	△20,841,341
追加信託差損益金	45,177,502	45,129,338	45,031,054	44,497,607	43,743,223	42,929,687
(配当等相当額)	(43,728,328)	(44,639,552)	(45,914,749)	(47,868,497)	(50,885,062)	(53,807,106)
(売買損益相当額)	(1,449,174)	(489,786)	(△ 883,695)	(△ 3,370,890)	(△ 7,141,839)	(△10,877,419)
分配準備積立金	12,453,567	11,805,315	11,164,578	10,845,800	10,075,513	9,266,419
繰越損益金	△41,858,922	△60,362,958	△62,571,355	△53,610,219	△65,608,732	△73,037,447

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期
(a) 経費控除後の配当等収益	886,229円	851,565円	821,506円	1,216,507円	905,840円	905,620円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	43,728,328	44,639,552	45,914,749	47,868,497	50,885,062	53,807,106
(d) 分配準備積立金	12,967,188	12,373,991	11,794,779	11,129,220	10,743,112	10,006,970
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	57,581,745	57,865,108	58,531,034	60,214,224	62,534,014	64,719,696
(f) 分配金	1,399,850	1,420,241	1,451,707	1,499,927	1,573,439	1,646,171
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	56,181,895	56,444,867	57,079,327	58,714,297	60,960,575	63,073,525
(h) 受益権総口数	349,962,725□	355,060,429□	362,926,955□	374,981,786□	393,359,901□	411,542,900□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円	40円	40円	40円	40円
(単 価)	(10,451円)	(9,903円)	(9,824円)	(10,046円)	(9,700円)	(9,494円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型））が投資対象としている「ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド」の決算日（2016年5月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第47期の決算日（2016年9月15日）現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの組入資産の内容等を11～14ページに併せて掲載いたしました。

■ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄
 公 社 債

(2016年3月16日から2016年9月15日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2022/10/20	2,423,497	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.5% 2017/9/26	5,277,714
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	2,365,745	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	4.75% 2017/4/12	5,038,005
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	2,328,448	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	6.5% 2017/4/12	3,414,462
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	2.7% 2022/9/5	1,839,349	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.75% 2018/10/9	3,176,771
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.25% 2023/1/24	1,717,838	INTL. FIN. CORP. (国際機関)	3.5% 2018/6/6	3,167,576
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	2.7% 2021/2/5	1,715,581	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.5% 2017/7/5	3,155,905
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2023/7/21	893,604	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	3.5% 2018/5/30	2,852,131
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4% 2019/7/17	829,758	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	3.75% 2018/7/18	2,682,930
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	2.8% 2021/1/13	808,060	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	3.5% 2018/1/31	2,545,134
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.8% 2021/2/17	795,988	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,425,893

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年9月15日現在におけるハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド（185,070,744千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年9月15日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,919,913	千オーストラリア・ドル 4,323,318	千円 331,209,449	% 87.1	% －	% 31.6	% 46.1	% 9.4
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 518,738	千ニュージーランド・ドル 556,184	41,435,734	10.9	－	4.3	5.2	1.4
合 計	－	－	372,645,183	98.0	－	35.9	51.2	10.8

(注1) 邦貨換算金額は、2016年9月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2016年9月15日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	45,000	53,055	4,064,612	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	30,357	2,325,649	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,259	402,953	2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	28,777	2,204,605	2037/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,820	1,211,974	2027/11/21
	Auckland Council	地方債証券	3.5000	25,000	26,319	2,016,317	2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2500	25,000	27,496	2,106,468	2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	4.2500	10,000	11,086	849,359	2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.2500	60,000	66,456	5,091,194	2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	22,000	23,814	1,824,450	2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.2500	31,000	34,463	2,640,282	2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.2500	70,000	71,408	5,470,597	2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,939	1,987,225	2019/06/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	6.2500	105,000	111,977	8,578,577	2018/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	70,000	77,721	5,954,205	2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	35,000	38,587	2,956,215	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	35,000	36,829	2,821,530	2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,246	1,934,134	2021/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	23,000	23,303	1,785,253	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	93,500	105,608	8,090,648	2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	50,000	57,118	4,375,809	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	15,000	17,617	1,349,665	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	42,000	43,355	3,321,484	2018/07/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	40,000	46,815	3,586,512	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,116	2,000,804	2019/01/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	120,000	122,455	9,381,292	2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,548	1,957,270	2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.2000	20,000	20,969	1,606,435	2026/09/11
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	3.7500	40,000	40,853	3,129,794	2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,343	2,248,005	2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.7500	39,000	39,960	3,061,349	2018/02/21
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	7,000	7,248	555,286	2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 券	4.7500	37,000	41,259	3,160,857	2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	6.5000	20,000	23,489	1,799,538	2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	144,853	159,790	12,241,530	2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	60,800	67,588	5,177,941	2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.6000	25,000	25,220	1,932,123	2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	25,000	29,504	2,260,339	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	10,990	11,989	918,535	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	5,470	5,496	421,080	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	190,000	218,849	16,766,067	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	115,000	140,569	10,768,998	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	50,000	59,492	4,557,720	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,411	1,946,755	2020/07/22
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	30,000	30,703	2,352,195	2022/10/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	27,295	2,091,127	2021/04/08
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	4.2500	25,000	28,182	2,159,042	2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	15,312	1,173,086	2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	6,246	478,567	2024/12/17

2016年9月15日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.2500	20,000	23,697	1,815,457	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7500	30,000	37,203	2,850,121	2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	40,000	49,666	3,804,912	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	100,000	112,478	8,616,939	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.5000	190,000	219,894	16,846,125	2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.5000	7,000	10,153	777,822	2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	75,000	79,608	6,098,768	2026/07/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.0000	20,000	22,268	1,706,012	2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	4.2500	20,000	22,126	1,695,134	2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	6.0000	600	603	46,239	2016/11/09
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	58,000	64,482	4,939,972	2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	5.7500	60,000	68,319	5,233,918	2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	65,000	67,695	5,186,156	2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	25,000	25,602	1,961,388	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	5.7500	75,000	84,982	6,510,509	2020/07/28
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,522	1,572,190	2018/06/06
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.2500	50,000	51,739	3,963,724	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.0000	25,000	27,708	2,122,748	2025/04/03
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	20,000	20,403	1,563,119	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.1250	10,000	10,145	777,231	2017/01/23
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	80,000	89,787	6,878,597	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	50,000	56,796	4,351,179	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	30,000	30,619	2,345,736	2018/05/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	25,000	25,195	1,930,208	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	10,000	10,166	778,863	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	45,000	49,034	3,756,548	2018/12/28
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,543	424,687	2020/06/30
	EUROFIMA	特 殊 債 券	4.0000	10,000	10,390	796,031	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	56,500	64,037	4,905,882	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,423	1,564,606	2018/02/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,372	1,943,748	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	67,000	76,228	5,839,871	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	11,000	12,513	958,658	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	12,000	12,682	971,610	2018/02/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	58,000	66,019	5,057,721	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	15,000	15,421	1,181,441	2018/07/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	25,000	25,977	1,990,117	2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,450	417,562	2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	45,000	52,108	3,992,043	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	20,000	22,537	1,726,590	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	43,200	46,454	3,558,860	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	15,000	16,423	1,258,181	2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	45,000	46,635	3,572,764	2018/10/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.2500	25,000	25,943	1,987,493	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	25,000	25,471	1,951,333	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	120,000	136,428	10,451,749	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.5000	50,000	50,957	3,903,815	2018/01/31
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,750	1,589,657	2019/02/26
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,322	1,939,918	2020/02/03
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	98銘柄		3,919,913	4,323,318	331,209,449	

2016年9月15日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,370	400,105	2019/03/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	20,687	1,541,196	2020/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	50,000	59,066	4,400,417	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,826	806,551	2033/04/14	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	25,000	28,847	2,149,120	2023/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	18,738	19,612	1,461,131	2020/09/24	
	Auckland Council	地方債証券	3.3380	5,000	4,920	366,610	2026/07/27	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,294	1,511,947	2018/02/20	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4.8750	25,000	26,343	1,962,553	2019/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	25,000	26,098	1,944,338	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	40,000	45,814	3,413,143	2024/04/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,665	1,539,602	2020/05/29	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.2500	25,000	25,266	1,882,317	2017/05/02	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	10,000	10,957	816,348	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	20,000	21,029	1,566,660	2019/02/26	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	65,000	70,832	5,277,017	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	35,000	36,358	2,708,723	2020/02/10	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.5000	20,000	20,658	1,539,065	2021/01/22	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.8750	20,000	20,421	1,521,364	2018/02/26	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.6250	15,000	15,520	1,156,254	2020/05/20	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	20,000	21,004	1,564,842	2020/03/19	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.1250	10,000	10,161	756,994	2021/03/18	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.1250	5,000	5,010	373,248	2016/10/28	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	10,000	10,418	776,178	2020/01/28	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	24銘柄			518,738	556,184	41,435,734	
合 計	銘 柄 数 金 額	122銘柄					372,645,183	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年9月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2016年9月15日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	百万円 3,102	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2016年9月15日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2016年5月16日）

（計算期間 2015年11月17日～2016年5月16日）

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
運 用 方 法	①主としてオーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）ならびにコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上もしくはフィッチでA A－以上）とすることを基本とします。 ロ．投資する公社債等は、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証するものとします。 ハ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。 ニ．金利リスク調整のため、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③オーストラリア・ドル建公社債等とニュージーランド・ドル建公社債等の投資比率は、それぞれの債券市場の規模などを勘案して決定します。 ④為替については、オーストラリア・ドル建およびニュージーランド・ドル建の資産の投資比率の合計を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。 ⑤有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

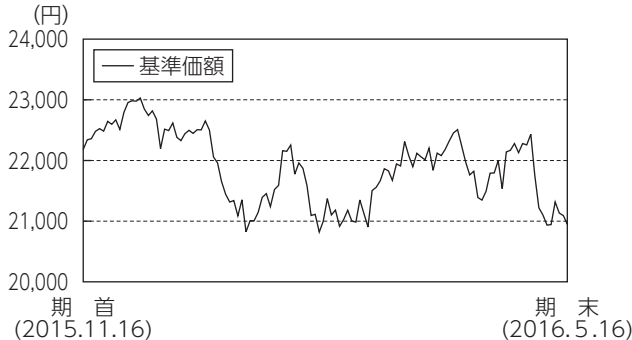
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債インデックス(円換算)		シティニュージーランド国債インデックス(円換算)		公 社 債 組 入 比 率		債 券 先 物 比 率	
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率 (参考指数)	騰落率 (参考指数)	騰落率 (参考指数)	%	%	%	%
(期首)2015年11月16日	22,183	—	21,925	—	24,478	—	95.8	—	95.8	—
11月末	22,512	1.5	22,355	2.0	24,617	0.6	95.8	3.2	95.8	3.2
12月末	22,652	2.1	22,536	2.8	25,506	4.2	96.7	0.9	96.7	0.9
2016年1月末	22,161	△0.1	22,064	0.6	24,468	△0.0	95.8	0.9	95.8	0.9
2月末	21,125	△4.8	21,215	△3.2	23,666	△3.3	98.2	△2.9	98.2	△2.9
3月末	22,454	1.2	22,483	2.5	24,836	1.5	98.3	3.3	98.3	3.3
4月末	21,756	△1.9	21,664	△1.2	24,289	△0.8	98.4	△2.2	98.4	△2.2
(期末)2016年5月16日	20,950	△5.6	20,987	△4.3	23,752	△3.0	98.2	△2.3	98.2	△2.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティオーストラリア国債インデックス(円換算)は、シティオーストラリア国債インデックス(オーストラリア・ドルベース)のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) シティニュージーランド国債インデックス(円換算)は、シティニュージーランド国債インデックス(ニュージーランド・ドルベース)のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,183円 期末：20,950円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

オーストラリア・ドルおよびニュージーランド・ドルの対円為替レートの下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。投資している債券の利息収入や債券価格の上昇は、基準価額の下落を抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア通貨建ての債券利回りは低下(債券価格は上昇)しました。

2015年12月以降、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、2016年1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格が底打ちの様相となったことなどが金利上昇材料となった一方で、米国の利上げ観測の後退などが金利低下の材料となり、金利は上下動する展開となりました。オーストラリアでは、2016年5月に予想外の利下げが行なわれ、期末にか

けて金利は大きく低下しました。ニュージーランドでも、2015年12月と2016年3月に利下げが行なわれたことが、金利低下圧力となりました。

○オセアニア為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

2015年12月以降、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整されてリスク回避傾向が強まり、オセアニア通貨は対円で下落しました。2016年1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルなど資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことなどから、再び円高が進行しました。オーストラリアでは、物価上昇率の低下を受けて2016年5月に予想外の利下げが行なわれ、期末にかけてオーストラリア・ドルは大きく下落しました。ニュージーランド・ドルについても、2回の利下げが行なわれた後も追加利下げ期待が残存し、上値の重い推移が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)～5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

◆ポートフォリオについて

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3(年)程度から5(年)程度でコントロールしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、オーストラリア・ドル建ておよびニュージーランド・ドル建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)～5(年)程度でコントロールします。クレジットリスクについては、国債、州債、国際機関債、政府機関債などの銘柄でリスクを回避する運用を継続していく予定です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	4

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年11月17日から2016年5月16日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券 41,824	14,773 (-)
		地方債証券 -	32,234 (-)
	特殊債券	267,510	480,498 (190,000)
国	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
		特殊債券 35,029	- (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (-)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年11月17日から2016年5月16日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		77,475	114,705	84,669	99,460

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年11月17日から2016年5月16日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		6,025,958	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 5.75% 2016/1/25		3,430,259
EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28		4,234,811	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.5% 2017/9/26		3,310,433
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.75% 2037/4/21		2,328,448	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 6% 2016/11/9		3,039,930
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.7% 2021/8/18		2,020,552	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2019/10/15		2,987,255
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 3.2% 2026/9/11		1,725,000	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 5.5% 2018/6/7		2,780,225
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.7% 2021/2/5		1,715,581	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 3.5% 2018/1/31		2,545,134
NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19		1,599,122	South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 4.25% 2023/11/20		2,361,351
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.8% 2021/1/13		1,283,705	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		2,310,070
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.8% 2021/2/17		1,282,163	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 4% 2025/2/27		2,292,821
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2027/11/21		1,270,149	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6% 2016/5/25		2,041,994

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期			未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	%	%	%	%	%
	4,197,913	4,616,628	365,313,815	88.2	-	36.5	41.9	9.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル						
	526,238	563,751	41,469,545	10.0	-	4.0	4.5	1.5
合 計	-	-	406,783,361	98.2	-	40.5	46.4	11.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	外 貨 建 金 額	外 貨 建 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	千円	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	20,000	23,771		1,881,046		2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	30,510		2,414,315		2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	5,213		412,552		2024/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	28,102		2,223,731		2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	15,000	15,520		1,228,160		2027/11/21
	Auckland Council	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	26,126		2,067,389		2026/03/09
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2500	25,000	27,362		2,165,194		2024/08/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.2500	10,000	10,977		868,633		2025/03/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.2500	60,000	65,700		5,198,841		2024/11/27
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	5.5000	10,000	10,739		849,792		2018/06/07
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	22,000	23,947		1,894,943		2020/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.2500	31,000	34,442		2,725,463		2022/04/11
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.2500	85,000	86,815		6,869,718		2018/05/22
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 証 券	3.5000	25,000	25,946		2,053,126		2019/06/05
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	20,807		1,646,473		2017/04/12
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	6.2500	125,000	134,718		10,660,294		2018/04/13
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.5000	70,000	78,165		6,185,236		2020/03/09
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	15,000	16,456		1,302,214		2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,379		2,087,390		2019/07/17
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,069		1,983,769		2021/04/13
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	93,500	106,430		8,421,814		2019/12/04
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.0000	50,000	57,504		4,550,331		2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	20,000	21,451		1,697,465		2018/02/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	15,000	17,709		1,401,313		2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.7500	75,000	77,648		6,144,306		2018/07/18
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	5.0000	40,000	46,519		3,681,064		2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	26,208		2,073,858		2019/01/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.7500	120,000	122,138		9,664,811		2020/04/16
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	2.8000	15,000	15,282		1,209,312		2021/02/17
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	3.2000	20,000	20,681		1,636,550		2026/09/11
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 証 券	3.7500	40,000	41,009		3,245,057		2018/01/23
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	29,240		2,313,800		2024/05/20
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.7500	49,000	50,263		3,977,328		2018/02/21
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	7,000	7,240		572,958		2019/09/17
	KOMMUNINVEST	特 殊 債 証 券	4.7500	37,000	41,187		3,259,150		2022/08/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	6.5000	20,000	23,675		1,873,402		2021/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.7500	43,000	44,019		3,483,265		2017/04/12
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	144,853	159,674		12,635,032		2022/07/18
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.5000	35,000	35,942		2,844,161		2018/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	4.5000	60,800	67,295		5,325,122		2023/04/17
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	2.6000	25,000	25,165		1,991,346		2020/09/04
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.2500	25,000	29,308		2,319,142		2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	10,990	11,997		949,367		2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	5,470	5,413		428,395		2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	190,000	221,781		17,549,554		2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	7.0000	140,000	172,844		13,677,145		2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	50,000	59,034		4,671,399		2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.5000	25,000	25,421		2,011,583		2020/07/22
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.0000	25,000	27,388		2,167,212		2021/04/08
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	4.2500	25,000	28,066		2,220,862		2023/11/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	15,092		1,194,261		2025/04/16
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	5.5000	5,000	6,224		492,528		2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	23,321		1,845,438		2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 証 券	4.7500	30,000	36,662		2,901,071		2030/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	40,000	49,434		3,911,744		2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2500	90,000	100,680		7,966,832		2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.5000	190,000	220,949		17,483,702		2021/06/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	6.5000	7,000	10,018		792,728		2033/03/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	75,000	78,073		6,177,956		2026/07/21
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.0000	20,000	22,121		1,750,434		2024/06/11
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 証 券	4.2500	20,000	22,154		1,753,109		2022/03/08
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	6.0000	600	611		48,393		2016/11/09
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	58,000	64,899		5,135,465		2019/10/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	5.7500	60,000	68,676		5,434,331		2020/10/01
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	4.5000	20,000	20,396		1,613,967		2017/03/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.7500	65,000	67,818		5,366,469		2019/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	2.8000	15,000	15,322		1,212,493		2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 証 券	5.7500	75,000	85,528		6,767,870		2020/07/28

ハイグレード・オセアニア・ボンド・マザーファンド

当		期			未			
区	銘	柄	種	年	額	評	額	償
分			類	利	面	価	額	還
				率	金	建	換	年
				%	額	金	算	月
						額	金	日
	INTL. FIN. CORP.		特 殊 債 券	3,500	60,000	61,734	4,885,011	2018/06/06
	INTL. FIN. CORP.		特 殊 債 券	3,250	50,000	51,717	4,092,405	2019/07/22
	INTL. FIN. CORP.		特 殊 債 券	4,000	25,000	27,507	2,176,628	2025/04/03
	INTL. FIN. CORP.		特 殊 債 券	2,700	20,000	20,304	1,606,671	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	6,125	10,000	10,283	813,693	2017/01/23
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	6,500	80,000	90,484	7,159,998	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	6,000	50,000	57,236	4,529,124	2020/08/06
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	3,250	30,000	30,708	2,429,995	2018/05/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	2,500	25,000	25,128	1,988,398	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	2,800	10,000	10,163	804,245	2021/01/15
	EUROFIMA		特 殊 債 券	6,250	45,000	49,435	3,911,807	2018/12/28
	EUROFIMA		特 殊 債 券	5,500	5,000	5,578	441,426	2020/06/30
	EUROFIMA		特 殊 債 券	4,000	10,000	10,421	824,661	2019/01/29
	NORDIC INVESTMENT BK.		特 殊 債 券	5,000	56,500	64,109	5,073,023	2022/04/19
	NORDIC INVESTMENT BK.		特 殊 債 券	3,500	20,000	20,496	1,621,911	2018/02/28
	NORDIC INVESTMENT BK.		特 殊 債 券	2,700	25,000	25,367	2,007,310	2020/02/04
	COUNCIL OF EUROPE		特 殊 債 券	6,000	67,000	76,670	6,066,905	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	6,250	11,000	12,609	997,773	2020/03/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	6,000	32,000	34,173	2,704,118	2018/02/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,500	40,000	40,668	3,218,090	2017/07/05
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	5,000	58,000	65,889	5,213,855	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,500	15,000	15,454	1,222,926	2018/07/25
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,500	25,000	25,999	2,057,300	2019/05/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,750	5,000	5,400	427,329	2025/03/12
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	6,000	45,000	52,433	4,149,031	2021/02/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	6,500	20,000	22,725	1,798,276	2019/08/20
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,750	43,200	46,176	3,653,944	2022/07/25
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	4,000	15,000	16,306	1,290,297	2023/05/22
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,500	25,000	25,497	2,017,577	2017/09/26
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,750	85,000	88,305	6,987,626	2018/10/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	3,250	25,000	25,904	2,049,823	2020/02/07
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特 殊 債 券	2,700	25,000	25,309	2,002,760	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特 殊 債 券	5,250	120,000	136,911	10,833,814	2022/03/23
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特 殊 債 券	3,500	50,000	51,114	4,044,650	2018/01/31
AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特 殊 債 券	3,750	20,000	20,798	1,645,745	2019/02/26	
AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特 殊 債 券	2,750	25,000	25,305	2,002,443	2020/02/03	
通貨小計	銘 柄 数 額	104銘柄			4,197,913	4,616,628	365,313,815	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5,000	5,000	5,398	397,117	2019/03/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3,000	20,000	20,668	1,520,352	2020/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4,500	60,000	70,582	5,192,026	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3,500	10,000	10,741	790,159	2033/04/14	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5,500	25,000	28,716	2,112,348	2023/04/15	
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4,017	18,738	19,527	1,436,479	2020/09/24	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	3,500	20,000	20,330	1,495,504	2018/02/20	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	4,875	25,000	26,424	1,943,804	2019/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4,000	25,000	26,055	1,916,660	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5,375	40,000	45,286	3,331,297	2024/04/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3,750	20,000	20,714	1,523,721	2020/05/29	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4,250	25,000	25,393	1,867,964	2017/05/02	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5,125	10,000	10,940	804,805	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4,500	2,500	2,512	184,823	2016/08/16	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4,625	20,000	21,062	1,549,364	2019/02/26	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4,625	65,000	70,435	5,181,220	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3,750	35,000	36,241	2,665,921	2020/02/10	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3,500	10,000	10,264	755,078	2021/01/22	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3,875	20,000	20,469	1,505,758	2018/02/26	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3,625	15,000	15,469	1,137,903	2020/05/20	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4,125	20,000	20,964	1,542,141	2020/03/19	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3,125	10,000	10,086	741,977	2021/03/18	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4,125	5,000	5,035	370,444	2016/10/28	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3,875	10,000	10,392	764,479	2020/01/28	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6,250	10,000	10,035	738,189	2016/06/22	
	通貨小計	銘 柄 数 額	25銘柄			526,238	563,751	41,469,545
合 計	銘 柄 数 額	129銘柄					406,783,361	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 A-BOND (10YR)(オーストラリア)	百万円 －	百万円 9,486

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 406,783,361	% 97.1
コール・ローン等、その他	11,990,211	2.9
投資信託財産総額	418,773,572	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝79.13円、1ニュージーランド・ドル＝73.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（417,542,205千円）の投資信託財産総額（418,773,572千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	484,827,341,655円
コール・ローン等	3,017,879,456
公社債(評価額)	406,783,361,188
未収入金	69,318,540,086
未収利息	4,319,476,020
前払費用	48,979,103
差入委託証拠金	1,339,105,802
(B) 負債	70,559,969,809
未払金	66,890,260,026
未払解約金	3,669,704,000
その他未払費用	5,783
(C) 純資産総額(A－B)	414,267,371,846
元本	197,743,743,699
次期繰越損益金	216,523,628,147
(D) 受益権総口数	197,743,743,699口
1万口当り基準価額(C／D)	20,950円

*期首における元本額は221,496,341,870円、当期中における追加設定元本額は225,859,515円、同解約元本額は23,978,457,686円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープンV.A（適格機関投資家専用）20,854,483円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（毎月分配型）196,709,357,123円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（3カ月決算型）421,667,723円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（年2回決算型）82,793,836円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン・フレックスヘッジ（毎月決算型）166,944,455円、ハイグレード・オセアニア・ボンド・オープン（年1回決算型）342,126,079円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,950円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月17日 至2016年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,377,289,660円
受取利息	9,373,496,963
その他収益金	3,844,841
支払利息	△ 52,144
(B) 有価証券売買損益	△ 32,967,048,307
売買益	13,621,588,231
売買損	△ 46,588,636,538
(C) 先物取引等損益	△ 1,650,930,244
取引益	279,825,045
取引損	△ 1,930,755,289
(D) その他費用	△ 77,365,270
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 25,318,054,161
(F) 前期繰越損益金	269,851,556,876
(G) 解約差損益金	△ 28,287,265,890
(H) 追加信託差損益金	277,391,322
(I) 合計(E + F + G + H)	216,523,628,147
次期繰越損益金(I)	216,523,628,147

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。